

6 maggio 2026

## Ariston Group: Risultati Q1 2026

### SOLIDA PERFORMANCE TRIMESTRALE: RICAVI NETTI IN CRESCITA DEL +1,2%

#### ED EBIT ADJUSTED MARGIN DEL 5,2%

- **Ricavi netti pari a €656m**, in crescita dell'1,2% e stabile su base organica<sup>1</sup> (-0,3%) rispetto al Q1 2025, in linea con la traiettoria attesa per l'anno, grazie alla crescita in Europa e nonostante alcune pressioni negative dal Medio Oriente
- **EBIT adjusted pari a €34m con EBIT adj. margin al 5,2%** (5,3% su base like-for-like), stabile rispetto al Q1 2025, nonostante i maggiori costi legati al conflitto in Medio Oriente, adottate misure di mitigazione degli impatti
- **Free cash flow negativo per €69m** (negativo per €17m nel Q1 2025), per effetto dell'evoluzione del capitale circolante netto che riflette la normale stagionalità e l'effetto sulla cassa degli elevati investimenti (CapEx) effettuati nel Q4 2025
- **Indebitamento netto<sup>2</sup> pari a €671m**, rispetto a €574m a fine esercizio 2025, in linea con il profilo del free cash flow di periodo
- **Guidance 2026 confermata**, impatti legati alla situazione in Medio Oriente gestiti e sotto controllo (all'attuale livello di intensità). Inizio positivo del Q2

**Maurizio Brusadelli, Amministratore Delegato**, ha dichiarato: *“I primi tre mesi del 2026 hanno visto un avvio solido dell'anno, confermando le nostre aspettative sulla traiettoria di crescita positiva annuale del Gruppo. I risultati hanno beneficiato della continua adozione di soluzioni rinnovabili in tutta Europa, che continua ad essere un driver di crescita fondamentale per il Gruppo. In questo contesto, la limitata esposizione diretta al Medio Oriente unitamente alle misure di mitigazione adottate hanno contribuito a contenere l'impatto del conflitto in corso.”*

Il Consiglio di Amministrazione di Ariston Holding N.V. (MTA/EXM; Bloomberg ticker: ARIS IM) si è riunito oggi e ha approvato la diffusione di informazioni finanziarie periodiche aggiuntive per il trimestre concluso il 31 marzo 2026 (“Q1 2026”).

### RISULTATI CONSOLIDATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2026

I ricavi netti del primo trimestre si sono attestati a €656,1m, in crescita dell'1,2% rispetto a €648,2m nello stesso periodo del 2025. I ricavi organici sono risultati in linea con l'anno precedente (-0,3%), mentre il contributo della variazione di perimetro, principalmente legata al riconsolidamento della Russia a fine marzo 2025 e ad altre acquisizioni minori, ha inciso per il +2,5%. L'effetto cambio ha avuto un impatto negativo dell'1,0% nel trimestre. La performance del trimestre è stata trainata dalla continua crescita delle energie rinnovabili, con le pompe di calore che hanno nuovamente confermato il trend strutturale verso l'elettrificazione in Europa,

<sup>1</sup> A tassi di cambio costanti e su base "Like-for-Like" (ovvero escludendo Ariston Thermo Rus LLC e altre acquisizioni minori).

<sup>2</sup> Calcolato secondo le linee guida ESMA 32-382-1138.

in particolare in Germania. Per contro, il mercato delle caldaie a gas è rimasto debole in Europa - ad eccezione della Germania, dove ha iniziato a mostrare i primi segnali di ripresa - e il mercato statunitense del riscaldamento dell'acqua ha registrato un rallentamento della domanda. La performance di marzo è stata inoltre influenzata dal conflitto in Medio Oriente, che ha impattato le vendite nella regione. Tali effetti sono gestiti grazie alle misure di mitigazione adottate e alla limitata esposizione geografica del Gruppo all'area.

Le tabelle seguenti mostrano la ripartizione dei ricavi netti per divisione e per area geografica:

€M	Q1 2026	Q1 2025	Variazione	Di cui variazione perimetro
Comfort Termico	602,9	604,6	-0,3%	7,8
Combustion Technologies (Bruciatori)	28,4	21,6	+31,9%	5,8
Componenti	24,8	22,1	+12,1%	2,9
<b>Totale</b>	<b>656,1</b>	<b>648,2</b>	<b>+1,2%</b>	<b>16,5</b>

€M	Q1 2026	Q1 2025	Variazione	Di cui variazione perimetro
Europa <sup>3</sup>	484,8	459,1	+5,6%	14,8
Asia/Pacific & MEA	109,3	118,4	-7,7%	
Americhe <sup>4</sup>	62,1	70,7	-12,3%	1,7
<b>Totale</b>	<b>656,1</b>	<b>648,2</b>	<b>+1,2%</b>	<b>16,5</b>

L'**EBITDA** si è attestato a €63,9m, in crescita del 2,2% rispetto ai €62,5m nel primo trimestre 2025, mentre l'**EBIT** è stato pari a €28,1m, rispetto ai €28,3m dell'anno precedente.

Tali margini sono presentati anche in forma rettificata, più idonea ad apprezzare l'andamento della normale operatività aziendale, con l'esclusione di costi o ricavi non rappresentativi della stessa; la principale rettifica del periodo riguarda la neutralizzazione dell'impatto negativo dell'ammortamento del PPA relativo ad acquisizioni pregresse.

L'**EBITDA adjusted** è stato pari a €64,7m, con un margine del 9,9% sui ricavi netti, rispetto ai €64,1m (margine del 9,9%) del primo trimestre 2025.

L'**EBIT rettificato** si è attestato a €34,1 milioni di euro, rispetto ai €35,1m del primo trimestre 2025, con un margine del 5,2% sui ricavi netti, rispetto al 5,4% del primo trimestre 2025,

<sup>3</sup> Include l'impatto del riconsolidamento di Ariston Thermo Rus LLC e altre acquisizioni minori.

<sup>4</sup> Include altre acquisizioni minori.

includendo i continui investimenti in go-to-market, digitale, R&S e i maggiori costi di trasporto dovuti al conflitto in Middle East.

Il **Free cash flow del periodo** è stato negativo per €69m, rispetto al cash flow negativo di €17m del primo trimestre 2025. Il dato dell'anno precedente rifletteva un'ottimizzazione eccezionale del capitale circolante, mentre il primo trimestre 2026 è stato influenzato dal pagamento differito nel 2026 di elevati investimenti (CapEx) effettuati del quarto trimestre 2025; il livello delle scorte di magazzino si è mantenuto a livelli coerenti con una gestione efficiente.

L'**indebitamento finanziario netto** al 31 marzo 2026 (calcolato secondo le linee guida ESMA 32-382-1138) è aumentato a €671,0m rispetto ai €573,7m euro al 31 dicembre 2025.

A fini comparativi, applicando il metodo di calcolo adottato precedentemente all'introduzione delle linee guida ESMA, l'indebitamento finanziario netto è passato da €542,0m al 31 dicembre 2025, a €630,9m al 31 marzo 2025. Le principali differenze riguardano l'inclusione da parte di ESMA - tra le passività - delle opzioni put & call connesse ad acquisizioni e la neutralizzazione del mark-to-market positivo sui derivati.

### 2026 GUIDANCE CONFERMATA

- **Ricavi netti 2026** tra +1% e +4% su base organica<sup>5</sup> su base annua, grazie alla continua ripresa della domanda di riscaldamento in Europa, alla performance stabile nel riscaldamento dell'acqua e a un portafoglio prodotti diversificato.
- **Margine EBIT adjusted 2026** tra il 7% e l'8%, grazie ai continui miglioramenti di efficienza dei costi e alla leva operativa, pur incrementando gli investimenti in go-to-market, nuovi prodotti, digitalizzazione e R&S per sostenere la crescita.

Gli impatti negativi della situazione in Medio Oriente rimangono gestiti e sotto controllo (all'attuale livello di intensità). Inizio positivo del Q2.

### ALTRE DELIBERE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

A seguito della riconferma di alcuni membri del Consiglio di Amministrazione da parte dell'Assemblea degli Azionisti, il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data odierna, ha confermato Maurizio Brusadelli nel ruolo di Amministratore Delegato e ha nominato Katja Gerber Presidente del Comitato Audit & Sustainability, di cui fanno parte anche Laurent Jacquemin e Antonia Di Bella.

\* \* \* \* \*

Queste informazioni finanziarie periodiche aggiuntive sono diffuse da Ariston su base volontaria e non sono oggetto di revisione.

Il Consiglio di amministrazione è responsabile della preparazione delle informazioni periodiche aggiuntive al 31 marzo 2026, in conformità con la legge olandese sulla vigilanza finanziaria (Dutch Financial Supervision Act) e gli standard finanziari internazionali applicabili (IFRS).

---

<sup>5</sup> A perimetro 2025 e tassi di cambio costanti.

La Analyst Presentation Q1 2026 (in inglese), che include indicazioni per le aspettative del management per la parte rimanente dell'anno, sarà resa disponibile presso il repository autorizzato [www.1info.it](http://www.1info.it) e sul sito [www.aristongroup.com](http://www.aristongroup.com) nella sezione "Investors".

Nel pomeriggio di oggi, alle ore 15:00 CEST, si terrà una conference call dedicata ad analisti finanziari ed investitori che potrà essere seguita collegandosi al seguente link: [Registration | Q1 2026 Results](#)

## CONTATTI

[www.aristongroup.com](http://www.aristongroup.com)

### Investor Relations

[investor.relations@ariston.com](mailto:investor.relations@ariston.com)

### Corporate Communication

[corporate.communication@ariston.com](mailto:corporate.communication@ariston.com)

### Media Relations

Barabino & Partners

[barabino.ariston@barabino.it](mailto:barabino.ariston@barabino.it)

### Ariston Group

*Ariston Group (Bloomberg: ARIS IM) è un leader globale nel comfort climatico e nel riscaldamento dell'acqua, quotato su Euronext Milan. Nel 2025 il gruppo ha registrato ricavi pari a 2,7 miliardi di euro, con quasi 11.000 dipendenti, presenza diretta in 41 paesi in 5 continenti, 32 siti produttivi e 31 centri di ricerca e sviluppo. Il gruppo dimostra il proprio impegno verso la sostenibilità attraverso soluzioni rinnovabili e ad alta efficienza, tra cui pompe di calore per il riscaldamento, pompe di calore per l'acqua calda sanitaria, sistemi ibridi, ventilazione domestica, soluzioni per il trattamento dell'aria, componenti elettrici e sistemi solari termici, investendo nell'innovazione tecnologica, nella digitalizzazione e in soluzioni avanzate di connettività. Il gruppo opera con i marchi strategici globali Ariston, Wolf ed Elco, e con marchi quali Calorex, NTI, HTP, Atag, Domotec, Brink, Chromagen, Racold, nonché Thermowatt ed Ecoflam nel business dei componenti e delle tecnologie di combustione.*

### Misure di performance alternative (APM)

*Questo documento contiene alcune misure di performance finanziaria che non sono definite nei principi IFRS (misure non GAAP). Tali misure sono conformi agli orientamenti sugli indicatori alternativi di performance pubblicati dall'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati («ESMA») nella sua comunicazione ESMA/2015/1415. Per una presentazione completa e una discussione delle misure alternative di performance, si rimanda al capitolo 4.11 "Definizione e riconciliazione delle misure alternative di performance (APM o misure non GAAP) con le misure GAAP" nella relazione annuale 2025.*

### Dichiarazioni previsionali

*Il presente annuncio può contenere alcune dichiarazioni previsionali, stime e previsioni che riflettono le attuali opinioni del management in merito a determinati eventi futuri. Queste dichiarazioni previsionali includono, ma non si limitano a, tutte le dichiarazioni diverse da quelle relative ai fatti storici, comprese, senza limitazione, quelle relative alla futura posizione finanziaria e ai risultati delle operazioni del Gruppo, alla strategia, ai piani, agli obiettivi, alle finalità e ai traguardi e agli sviluppi futuri nei mercati in cui il Gruppo opera o intende operare. Le informazioni previsionali si basano sulle informazioni di cui il Gruppo dispone alla data odierna e si basano su alcune ipotesi chiave; pertanto, le dichiarazioni previsionali si riferiscono solo alla data del presente annuncio. Non è possibile garantire che tali risultati futuri saranno raggiunti; gli eventi effettivi possono differire materialmente a causa dei rischi e delle incertezze che il Gruppo deve affrontare, che potrebbero far sì che i risultati effettivi varino materialmente rispetto ai risultati futuri indicati, espressi o impliciti in tali dichiarazioni previsionali. A causa di tali incertezze e rischi, i lettori sono invitati a non fare eccessivo affidamento su tali dichiarazioni previsionali come previsione dei risultati effettivi. Fatta eccezione per quanto richiesto dalle leggi e dai regolamenti applicabili, il Gruppo declina espressamente qualsiasi obbligo o*

*impegno ad aggiornare o rivedere qualsiasi dichiarazione previsionale contenuta nel presente documento per riflettere qualsiasi cambiamento nelle sue aspettative o qualsiasi cambiamento negli eventi, nelle condizioni o nelle circostanze su cui tali dichiarazioni sono basate; il Gruppo declina espressamente e non si assume alcuna responsabilità in relazione a qualsiasi imprecisione nelle dichiarazioni previsionali contenute nel presente documento e in qualsiasi presentazione orale correlata, comprese le risposte alle domande successive alla presentazione, o in relazione a qualsiasi utilizzo da parte di terzi. Ulteriori informazioni sul Gruppo e sulle sue attività, compresi i fattori che possono influenzare materialmente i suoi risultati finanziari, sono contenute nelle relazioni e nei documenti del Gruppo depositati presso l'AFM e la CONSOB.*

*Allegati:*

**CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO (PARZIALE) AL 31/03/2026**

**RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO AL 31/03/2026**

**ARISTON GROUP**  
**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO**

<i>(€M) – non soggetto a revisione</i>	Q1 2026		Q1 2025	
<b>RICAVI E PROVENTI</b>				
Ricavi netti	656,1	100,0%	648,2	100,0%
Altri ricavi e proventi	4,5	0,7%	6,8	1,1%
<b>Ricavi e proventi</b>	<b>660,6</b>	<b>100,7%</b>	<b>655,1</b>	<b>101,1%</b>
<b>Totale Costi Operativi</b>	<b>632,5</b>	<b>96,4%</b>	<b>626,7</b>	<b>96,7%</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO (EBIT)</b>	<b>28,1</b>	<b>4,3%</b>	<b>28,3</b>	<b>4,4%</b>
Rettifica (adjustment) sul ris. operativo	6,0	0,9%	6,8	1,0%
<b>RISULTATO OPERATIVO (EBIT) ADJUSTED</b>	<b>34,1</b>	<b>5,2%</b>	<b>35,1</b>	<b>5,4%</b>
Proventi e oneri finanziari	-9,7	-1,5%	-8,4	-1,3%
Proventi e oneri da partecipazioni	0,0	0,0%	0,2	0,0%
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>18,4</b>	<b>2,8%</b>	<b>20,1</b>	<b>3,1%</b>
Totale ammortamenti	35,7	5,4%	34,2	5,3%
<b>EBITDA</b>	<b>63,9</b>	<b>9,7%</b>	<b>62,5</b>	<b>9,6%</b>
<b>EBITDA ADJUSTED</b>	<b>64,7</b>	<b>9,9%</b>	<b>64,1</b>	<b>9,9%</b>

**ARISTON GROUP**  
**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO**

<i>(€M) – non soggetto a revisione</i>	Q1 2026	Q1 2025
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA RETTIFICATA DI INIZIO PERIODO</b>	<b>-542,0</b>	<b>-579,1</b>
EBITDA	63,9	62,5
Imposte pagate	-10,7	-15,3
Accantonamenti ed altre variazioni da attività operative	8,9	-3,6
Variazione del capitale circolante netto	-105,7	-36,1
<b>CASH FLOW OPERATIVO NETTO</b>	<b>-43,6</b>	<b>7,4</b>
Investimenti netti	-16,1	-15,3
Canoni di leasing pagati (IFRS16)	-9,9	-9,4
Altre variazioni	0,6	0,3
<b>FREE CASH FLOW</b>	<b>-69,1</b>	<b>-17,0</b>
Cash flow da attività di investimento	-17,7	-8,6
Cash flow da altre attività	-18,3	-11,6
<b>VARIAZIONE TOTALE DELLA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>-105,1</b>	<b>-37,2</b>
Altre variazioni non monetarie	16,2	15,9
<b>POSIZIONE FINANZIARIA RETTIFICATA DI FINE PERIODO</b>	<b>-630,9</b>	<b>-600,4</b>